

GRUPA KAPITAŁOWA  
SYNEKTIK SPÓŁKA AKCYJNA  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 R.  
WRAZ Z  
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORTEM Z BADANIA



**PRO AUDIT**

## SPIS TREŚCI

|   |          |
|---|----------|
| <b>1. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>  | <b>3</b> |
| <b>2. RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNEKTIK S.A. ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU .....</b> | <b>5</b> |
| A. INFORMACJE OGÓLNE .....  | 5        |
| B. WYNIK FINANSOWY ORAZ SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....  | 12       |
| C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....   | 14       |
| D. UWAGI KOŃCOWE .....  | 17       |
| <b>3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNEKTIK S.A. ZA 2014 ROK</b>   |          |
| <b>4. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNEKTIK S.A. ZA 2014 ROK</b>   |          |



## 1. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej SYNEKTIK S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synektik S.A. (zwanej dalej Grupą Kapitałową), w której Spółką Dominującą jest Synektik S.A. (zwana dalej Spółką), z siedzibą w Warszawie, Al. Witosa 31, 00-710 Warszawa, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 wykazujące zysk netto w wysokości 3.604.805,20 zł oraz całkowity dochód ogółem w wysokości 3.595.832,31 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 106.793.578,69 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3.405.899,14 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 2.117.018,72 zł,
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013, poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą

na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostkę zależną zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- (b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- (c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na treść noty numer 13 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, opisującą prace rozwojowe prowadzone przez Spółkę wraz z ryzykiem związanym z tymi przedsięwzięciami.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DZ. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

W imieniu:

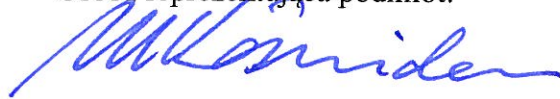
PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.  
ul. E. Wasilewskiego 20, 30-305 Kraków  
nr ewid. 2696

Kluczowy biegły rewident:



Tomasz Walter  
biegły rewident  
nr ewid. 12783

Osoba reprezentująca podmiot:



Mirosław Kośmider  
biegły rewident  
nr ewid. 9273

Kraków, dnia 20 marca 2015 roku

**PRO AUDIT**  
Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.  
30-305 Kraków, ul. E. Wasilewskiego 20  
tel. (12) 633-80-32, tel./fax (12) 632-80-64  
NIP 676-22-17-735 REGON 556545127

## 2. RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNEKTIK S.A. ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

### A. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1. Dane identyfikujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą SYNEKTIK SPÓŁKA AKCYJNA. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Al. Witosa 31, 00-710 Warszawa.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej powstałej w wyniku przekształcenia „SYNEKTIK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”. Przekształcenie nastąpiło na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników podjętej w dniu 11 stycznia 2011 roku aktem notarialnym przed notariuszem Justyną Baszuk w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, Repertorium Nr A 76/2011. Przekształcona Spółka „SYNEKTIK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” zawiązana została aktem notarialnym w dniu 4 października 2001 roku przed notariuszem Marią Alicją Janowską w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Nowolipki 27B lok.3, Repertorium Nr A 7060/2001.

Zgodnie z informacją odpowiadającą odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców z dnia 4 marca 2015 roku przekształcona Spółka Dominująca została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000377574 w dniu 4 lutego 2011 roku.

Spółka Dominująca została zawiązana na czas nieoznaczony.

Zakres przedmiotowy działalności Spółki Dominującej był zgodny z zarejestrowanym i obejmował w szczególności:

- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- produkcję podstawowych substancji farmaceutycznych,
- naprawę i konserwację urządzeń elektronicznych i optycznych,
- sprzedaż hurtową wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- działalność związaną z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązaną,
- leasing finansowy,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- pozostałą działalność profesjonalną, naukową i techniczną, gdzie indziej niesklasyfikowaną,
- naprawę i konserwację komputerów i urządzeń peryferyjnych.



W badanym roku obrotowym Spółka Dominująca prowadziła działalność głównie w zakresie sprzedaży specjalistycznego sprzętu medycznego oraz oprogramowania i świadczenia usług serwisowych z nimi związanych.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Spółka Dominująca posiada numery identyfikacyjne:

- 1) REGON 015164655 nadany przez Urząd Statystyczny w Warszawie,
- 2) NIP 521-31-97-880 nadany przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Warszawa-Mokotów,
- 3) VAT UE – NIP PL 521-31-97-880, nadany przez Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 3.359.564,50 zł i dzielił się na 6.719.129 akcji o wartości nominalnej 0,50 złotych każda.

Zgodnie z Uchwałą nr 1 z dnia 26 listopada 2013 roku, podjętą przez Zarząd w granicach statutowego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, na podstawie art.431, art.432 oraz art. 446 Kodeksu Spółek handlowych oraz na podstawie § 4 ust.4 Statutu Spółki oraz Uchwały numer 1 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 26 listopada 2013 roku w sprawie wyrażenia zgody na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w drodze subskrypcji prywatnej 1.810.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E w całości. Wartość nominalna jednej akcji wynosiła 0,50 zł, zaś cena emisyjna 17,00 zł. Emisja podwyższyła kapitał zakładowy o kwotę 905.000,00 zł, a kapitał własny o kwotę 29.897.574,09 zł. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 stycznia 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość emisyjna podwyższenia po pomniejszeniu o koszty emisji została zaprezentowana w pozycji kapitał rezerwowy.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 4.264.564,50 zł i dzielił się na 8.529.129 akcji o wartości nominalnej 0,50 złotych każda.

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły inne, poza wymienionymi powyżej, zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki Dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, według danych Zarządu Spółki Dominującej, struktura akcjonariatu była następująca:

| Akcjonariusz                                   | Liczba posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów na WZA | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|--|--------------------------|------------------------------|----------------------|--|
| Melhus Company Ltd                             | 2 134 980                | 31,77%                       | 2 134 980            | 31,77%                                 |
| ING OFE  | 852 909                  | 12,69%                       | 852 909              | 12,69%                                 |
| Templeton Asset Management                     | 850 000                  | 12,65%                       | 850 000              | 12,65%                                 |
| TFI PZU S.A. – fundusze przez niego zarządzane | 643 353                  | 9,57%                        | 643 353              | 9,57%                                  |
| Amplico OFE                                    | 352 650                  | 5,25%                        | 352 650              | 5,25%                                  |
| Pozostali                                      | 1 885 237                | 28,06%                       | 1 885 237            | 28,06%                                 |
| <b>Suma</b>                                    | <b>6 719 129</b>         | <b>100,00 %</b>              | <b>6 719 129</b>     | <b>100,00%</b>                         |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, według danych Zarządu Spółki Dominującej, struktura akcjonariatu była następująca:

| Akcjonariusz  | Liczba posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów na WZA | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|---|--------------------------|------------------------------|----------------------|--|
| Melhus Company Ltd (beneficjent ostateczny Cezary Kozanecki)              | 2 134 980                | 25,03%                       | 2 134 980            | 25,03%                                 |
| Templeton Asset Management  | 1 034 728                | 12,13%                       | 1 034 728            | 12,13%                                 |
| ING OFE*  | 850 000                  | 9,97%                        | 850 000              | 9,97%                                  |
| TFI PZU S.A. oraz fundusze przez niego zarządzane*                        | 737 567                  | 8,65%                        | 737 567              | 8,65%                                  |
| Altus TFI S.A.*   | 642 161                  | 7,53%                        | 642 161              | 7,53%                                  |
| Dom Maklerski Trigon / Trigon TFI S.A. - fundusze przez niego zarządzane* | 460 000                  | 5,39%                        | 460 000              | 5,39%                                  |
| Norges Bank Investment Management   | 447 006                  | 5,24%                        | 447 006              | 5,24%                                  |
| NOBLE FUNDS TFI S.A. - fundusze przez niego zarządzane                    | 434 597                  | 5,10%                        | 434 597              | 5,10%                                  |
| Pozostali   | 1 788 090                | 20,96%                       | 1 788 090            | 20,96%                                 |
| <b>Razem</b>  | <b>8 529 129</b>         | <b>100,00%</b>               | <b>8 529 129</b>     | <b>100,00%</b>                         |

\*na podstawie raportu bieżącego ESPI Nr 18/2014 z dnia 30 czerwca 2014 roku

Na dzień zakończenia badania, tj. 20 marca 2015 roku, według danych Zarządu Spółki Dominującej, struktura akcjonariatu była następująca:

| Akcjonariusz  | Liczba posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów na WZA | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|---|--------------------------|------------------------------|----------------------|--|
| Melhus Company Ltd (beneficjent ostateczny Cezary Kozanecki)              | 2 134 980                | 25,03%                       | 2 134 980            | 25,03%                                 |
| Templeton Asset Management  | 1 034 728                | 12,13%                       | 1 034 728            | 12,13%                                 |
| ING OFE*  | 850 000                  | 9,97%                        | 850 000              | 9,97%                                  |
| TFI PZU S.A. oraz fundusze przez niego zarządzane                         | 737 567                  | 8,65%                        | 737 567              | 8,65%                                  |
| Altus TFI S.A.*   | 642 161                  | 7,53%                        | 642 161              | 7,53%                                  |
| Dom Maklerski Trigon / Trigon TFI S.A. - fundusze przez niego zarządzane* | 460 000                  | 5,39%                        | 460 000              | 5,39%                                  |
| Norges Bank Investment Management   | 447 006                  | 5,24%                        | 447 006              | 5,24%                                  |
| Pozostali   | 2 222 687                | 26,06%                       | 2 222 687            | 26,06%                                 |
| <b>Razem</b>  | <b>8 529 129</b>         | <b>100%</b>                  | <b>8 529 129</b>     | <b>100,00%</b>                         |

\*na podstawie raportu bieżącego ESPI Nr 18/2014 z dnia 30 czerwca 2014 roku

Od 2011 roku akcje Spółki Dominującej dopuszczone były do obrotu zorganizowanego w alternatywnym systemie obrotu „New Connect” prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Zgodnie z raportem bieżącym Spółki nr 2/2014 z dnia 14 października 2014 roku Zarząd Spółki poinformował, iż na podstawie Uchwały nr 1129/2014 Zarządu Giełdy

Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2014 roku w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, BB, BBB, C, D i E Spółki Synektik S.A., z dniem 14 października 2014 roku do obrotu giełdowego na rynku równoległym dopuszczonych zostanie 8.529.129 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, w tym: 4.400.000 akcji serii A, 572.000 akcji serii B, 220.000 akcji serii BB, 37.129 akcji serii BBB, 490.000 akcji serii C, 1.000.000 akcji serii D oraz 1.810.000 akcji serii E.

Kapitał własny Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 55.352.394,38 zł. Zwiększenie wartości kapitału własnego o 847.113,70 zł w roku obrotowym objętym badaniem wynika z zysku netto za badany rok obrotowy w kwocie 1.042.486,59 zł, ujemnych innych całkowitych dochodów netto 8.972,89 zł, zmian w zyskach zatrzymanych w kwocie 133.897,00 zł oraz kapitale zapasowym w kwocie 52.503,00, które pomniejszyły wartość kapitału własnego Spółki Dominującej.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 58.328.915,42 zł.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej jest rok kalendarzowy.

Na początku badanego roku obrotowego skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Pan Cezary Kozanecki – Prezes Zarządu,
- Pan Dariusz Korecki – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Waldemar Magnuszewski – Członek Zarządu.

W badanym roku obrotowym z dniem 26 czerwca 2014 roku zakończyła się kadencja dotychczasowego Zarządu. Zgodnie z uchwałami Rady Nadzorczej nr 1 oraz nr 2 z dnia 11 czerwca 2014 roku, powołano z dniem 26 czerwca 2014 roku do składu nowego Zarządu Spółki:

- Pana Cezarego Kozaneckiego – powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu,
- Pana Dariusza Koreckiego – powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Na koniec badanego roku obrotowego skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Pan Cezary Kozanecki – Prezes Zarządu,
- Pan Dariusz Korecki – Wiceprezes Zarządu.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 18 grudnia 2014 roku, powołano z dniem 1 stycznia 2015 roku do składu Zarządu Spółki Pana Artura Ostrowskiego.

Na dzień zakończenia badania skład Zarządu Spółki Dominującej przedstawiał się następująco:

- Pan Cezary Kozanecki – Prezes Zarządu,
- Pan Dariusz Korecki – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Artur Ostrowski – Członek Zarządu.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodziły następujące jednostki zależne i współkontrolowane:

- IASON Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100% udziału w kapitale),
- Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100 % udziału w kapitale),
- Cyklosfera Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (50% udziału w kapitale).

Zgodnie z raportem bieżącym Spółki nr 7/2014 z dnia 23 stycznia 2014 roku, Zarząd Synektik S.A. poinformował, iż w dniu 22 stycznia 2014 roku otrzymał od spółki zależnej IASON Sp. z o.o. informację o wydaniu postanowienia przez Sąd Rejonowy



dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, w sprawie zarejestrowania połączenia spółek IASON Sp. z o.o. i Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Sp. z o.o., będących spółkami zależnymi Spółki. Połączenie nastąpiło w drodze przejścia przez IASON Sp. z o.o. (Podmiot Przejmujący) spółki Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycji Sp. z o.o. (Podmiot Przejmowany) w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Sp. z o.o. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego IASON Sp. z o.o., poprzez utworzenie nowych udziałów, które IASON Sp. z o.o. wydał Synektik S.A. - jednemu wspólnikowi spółki Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Sp. z o.o. Wpis połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla Podmiotu Przejmującego nastąpił w dniu 17 stycznia 2014 roku.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudzień 2014 roku wchodzi następujące jednostki zależne i współkontrolowane:

- IASON Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100% udziału w kapitale),
- Cyklosfera Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (50% udziału w kapitale).

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2014 roku objęte zostały następujące jednostki:

a) Spółka Dominująca – Synektik S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Synektik S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 20 marca 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

| Nazwa i siedziba Spółki   | Udział w kapitale (w %) | Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj opinii | Data opinii  |
|---|-------------------------|---|--------------|
| <b>IASON Spółka z o.o.</b> z siedzibą w Warszawie, Al. W. Witosa 31, Warszawa, kod 00-710 | 100,0                   | PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń | 9 marca 2015 |

Jednostka współkontrolowana Cyklosfera Sp. z o.o. wyceniona została metodą praw własności.

W poprzednim roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 roku konsolidacją metodą pełną objęta była również spółka Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Spółka z o.o., która połączyła się w badanym okresie z IASON Spółka z o.o. Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku nie została objęta spółka Cyklosfera Sp. z o.o. z uwagi na fakt, iż w ubiegłym roku nie prowadziła działalności.

W dniu 18 kwietnia 2014 roku Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej postanowiło z dniem 1 stycznia 2014 roku o sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

## **2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zysk netto w wysokości 8.244.298,50 zł, zostało zbadane przez kluczowego biegłego rewidenta Pana Tomasza Waltera działającego w ramach podmiotu uprawnionego PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie, przy ul. E. Wasilewskiego 20. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym w dniu 25 kwietnia 2014 roku opinię bez zastrzeżeń.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości za rok obrotowy 2013 odbyło się w dniu 26 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 lipca 2014 roku.

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe sporządzone po raz pierwszy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską za lata obrotowe kończące się 31.12.2013 roku, 31.12.2012 roku oraz 31.12.2011 roku na potrzeby prospektu emisyjnego, zostały zbadane pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Pani Anny Sekulskiej działającej w ramach podmiotu uprawnionego PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. E. Wasilewskiego 20.

## **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 27 października 2014 roku, zawartej pomiędzy Spółką Synektik S.A, a firmą PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o., z siedzibą w Krakowie, przy ul. E. Wasilewskiego 20, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2696.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Pana Tomasza Waltera wpisanego do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 12783.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr 2 z dnia 29 września 2014 roku na podstawie § 12 ust. 7 pkt. c) statutu Spółki.

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 16 do 20 lutego 2015 roku oraz od 9 marca do 20 marca 2015 roku.

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Pan Tomasz Walter potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Synektik S.A.



#### **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownika jednostki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 20 marca 2015 roku.



## B. WYNIK FINANSOWY ORAZ SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za 2013 oraz 2012 rok. Wskaźniki za lata 2013 i 2012 w celu zachowania porównywalności zostały wyliczone na podstawie historycznych skonsolidowanych informacji finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF.

| <u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>  | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży  | 78 693      | 77 376      | 61 452      |
| Koszty działalności operacyjnej   | -73 203     | -67 196     | -61 346     |
| Pozostałe (koszty) przychody operacyjne   | -90         | 168         | -207        |
| Przychody finansowe   | 324         | 139         | 304         |
| Koszty finansowe  | -894        | -1 277      | -1 212      |
| Podatek dochodowy   | -1 225      | -1 516      | 36          |
| Zysk (strata) netto   | 3 605       | 7 694       | -973        |
| <br>  |             |             |             |
| <u>Wskaźniki rentowności</u>  | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| ▪ rentowność sprzedaży brutto<br>(zysk (strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży)  | 7,0%        | 13,2%       | 0,2%        |
| ▪ rentowność sprzedaży netto<br>(zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży)  | 4,6%        | 9,9%        | -1,6%       |
| ▪ rentowność netto kapitału własnego<br>(zysk (strata) netto / kapitał własny)  | 6,2%        | 14,0%       | -5,6%       |
| <br>  |             |             |             |
| <u>Wskaźniki efektywności</u>   | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| ▪ wskaźnik rotacji majątku<br>( przychody ze sprzedaży / razem aktywa)  | 0,7         | 0,8         | 1,0         |
| ▪ wskaźnik rotacji należności w dniach*<br>(średni stan należności z tyt. dostaw, robót i usług * 365dni / przychody ze sprzedaży)            | 96          | 102         | 84          |
| ▪ wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach**<br>(średni stan zobowiązań z tyt. dostaw, robót i usług * 365 dni / koszty działalności operacyjnej) | 124         | 132         | 117         |
| ▪ wskaźnik rotacji zapasów w dniach<br>(średni stan zapasów * 365 dnia / koszty działalności operacyjnej)                                     | 8           | 8           | 9           |

| <u>Płynność/ Kapitał obrotowy netto</u>  | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| ▪ stopa zadłużenia<br>(razem zobowiązania / razem pasywa)  | 0,5         | 0,5         | 0,7         |
| ▪ stopień pokrycia majątku kapitałem własnym<br>(kapitał własny / razem aktywa)                        | 0,5         | 0,5         | 0,3         |
| ▪ kapitał obrotowy netto (w tys. zł)<br>(razem majątek obrotowy– zobowiązania krótkoterminowe)         | 19 197      | 25 152      | 3 037       |
| ▪ wskaźnik płynności<br>(razem majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)                        | 1,6         | 1,7         | 1,1         |
| ▪ wskaźnik podwyższonej płynności<br>((razem majątek obrotowy– zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe) | 1,5         | 1,7         | 1,0         |

\* z uwzględnieniem należności z wyceny zaawansowania kontraktów

\*\* z uwzględnieniem zobowiązań z wyceny zaawansowania kontraktów oraz bez zobowiązań inwestycyjnych

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2014 następujących tendencji:

- spadek wskaźnika rentowności sprzedaży brutto oraz wskaźnika rentowności sprzedaży netto;
- spadek wskaźnika rentowności netto kapitału własnego;
- nieznaczny spadek poziomu wskaźnika rotacji majątku;
- skrócenie się cyklu rotacji należności i cyklu rotacji zobowiązań;
- utrzymanie się cyklu rotacji zapasów na tym samym poziomie;
- utrzymanie się stopy zadłużenia i stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym na tym samym poziomie;
- wzrost stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym;
- spadek wartości kapitału obrotowego netto;
- nieznaczny spadek wskaźnika płynności i podwyższonej płynności.

## C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

### 1. Informacja na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 wykazujące zysk netto w wysokości 3.604.805,20 zł oraz całkowity dochód ogółem w wysokości 3.595.832,31 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 106.793.578,69 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3.405.899,14 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 2.117.018,72 zł,
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych.

### 2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- wszelkie korekty i wyłączenia dokonane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.



Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Synektik S.A. Jednostki podporządkowane objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Spółka Dominująca. Rok obrotowy spółek objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostki zależnej, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostki zależnej objętej konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- 1) wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostce zależnej oraz części aktywów netto jednostki zależnej odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej w kapitale tej jednostki,
- 2) wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- 3) istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.



#### **4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej**

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Noty objaśniające do pozycji rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z notami objaśniającymi do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie istotne pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd Spółki sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DZ. U. z 2014 r. poz.133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.





## D. UWAGI KOŃCOWE

### 1. Podsumowanie badania

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- (b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- (c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwróciliśmy uwagę na treść noty numer 13 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, opisującą prace rozwojowe prowadzone przez Spółkę wraz z ryzykiem związanym z tymi przedsięwzięciami.

### 2. Zgodność z przepisami prawa

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. oraz kluczowy biegły rewident uzyskali pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa kapitałowa przestrzegала przepisów prawa.

W imieniu:

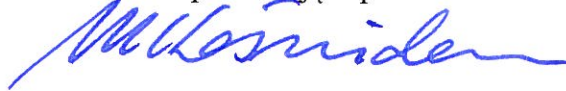
PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.  
ul. E. Wasilewskiego 20, 30-305 Kraków  
nr ewid. 2696

Kluczowy biegły rewident:



Tomasz Walter  
biegły rewident  
nr ewid. 12783

Osoba reprezentująca podmiot:



Mirosław Kośmider  
biegły rewident  
nr ewid. 9273

Kraków, dnia 20 marca 2015 roku

**PRO AUDIT**  
Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.  
30-305 Kraków, ul. E. Wasilewskiego 20  
tel. (12) 632-80-32, tel./fax (12) 632-80-64  
NIP 676-22-17-735 REGON 356548127